

ПРОЦЕНТНАЯ ПОЛИТИКА БАНКОВ БЕЛАРУСИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

С.Л. Кисель

Национальный банк Республики Беларусь, S.Kisel@nbrb.by

Развитие глобального финансового кризиса существенно изменило условия функционирования банковской системы Беларуси. Прежде всего, изменения коснулись ресурсной базы отечественных банков. В четвертом квартале 2008 года обозначились проблемы с поступлением выручки от внешнеторговых операций на счета предприятий в белорусских банках. В результате этого средства предприятий на переводных депозитах (текущих счетах) в иностранной валюте, достигнув на 1 сентября 2008 года максимума (1504 млн. долл. США), начали сокращаться. На 1 октября 2008 года они составили от уровня 1 сентября 2008 года 98,1 процента, на 1 ноября 2008 г. – 90,8 процента, на 1 декабря 2008 г. – 91,8 процента. Лишь к завершению 2008 года объем средств на переводных депозитах предприятий в иностранной валюте вновь приблизился к уровню на 1 сентября 2008 г., достигнув 1472,7 млн. долл. США.

Кроме того, в ноябре-декабре 2008 года обозначились проблемы с внешним финансированием банков. Так, в означенный период прошлого года средства, привлеченные банками от нерезидентов Республики Беларусь в иностранной валюте, сократились на 662,6 млн. долл. США или на 17,9 процентов.

В конце 2008 года непростая ситуация для банков сложилась и с депозитами физических лиц. Данная ситуация проявилась, во-первых, в форме замедления темпов роста, а затем и незначительного сокращения объемов депозитов физических лиц; во-вторых, в реструктуризации этих депозитов в сторону увеличения инвалютной составляющей. До 1 октября 2008 года депозиты физических лиц выросли на 2741,18 млрд. рублей или на 25,94 процента. За последний квартал 2008 года, напротив, они уменьшились на 48,4 млрд. рублей или на 0,36 процента. Процесс увеличения инвалютной составляющей депозитов физических лиц пришелся на период ноября-декабря 2008 г. и продолжился в январе 2009 года. За последние два месяца 2008 года доля депозитов физических лиц в иностранной валюте выросла на 9,1 процентного пункта с 32,6 процента до 41,7 процента. Для срочных депозитов физических лиц реструктуризация оказалась еще более существенной. Доля срочных депозитов в иностранной валюте за ноябрь-декабрь 2008 года увеличилась на 10,6 процентного пункта с 37,7 процента до 48,3 процента. За первые три недели 2009 года (данные на 23.01.2009) по шести крупнейшим государственным банкам прирост доли депозитов в иностранной валюте составил 9,6 процентного пункта с 39,3 процента до 48,9 процента.

В основе указанных проблем банков с депозитами физических лиц лежали сокращение объемов производства и реализации производства, вызвавшее замедление роста заработной платы, инфляционные и девальвационные ожидания населения.

Следует отметить, что негативные изменения ресурсной базы банков происходили на фоне их активной кредитной деятельности. Банковское кредитование экономики в 2008 году характеризовалось высокими темпами роста объемных показателей. За 2008 год банковская система нашей страны оказала кредитную поддержку экономике в объеме 68,0 трлн. рублей во всех видах валют в рублевом эквиваленте (с учетом лизинга). В сравнении с 2007 годом в прошлом году выдача кредитов увеличилась на 21,7 трлн. рублей или 46,8 процента. Требования банков к экономике в 2008 году в номинальном выражении приросли на 16,6 трлн. рублей или 54,5 процента, в реальном выражении – на 24,6 процента. За прошлый год объем кредитов, предоставленных банковской системой на финансирование государственных программ и мероприятий, составил по оперативной информации банков порядка 11,7 трлн. рублей и увеличился по сравнению с 2007 годом на 5,6 трлн. рублей, или в 1,9 раза. При этом удельный вес указанных кредитов в общем объеме выданных банковской системой кредитов экономике в 2008 году составил 16,2 процента и вырос на 2,9 процентных пунктов в сравнении с 2007 годом. Объем выдачи инвестиционных кредитов реальному сектору экономики Республики Беларусь в 2008 году составил 9,53 трлн. рублей, в том числе за счет привлеченных иностранных ресурсов – 0,883 трлн. рублей в эквиваленте. В сравнении с 2007 годом инвестиционное кредитование реального сектора экономики увеличилось на 4,77 трлн. рублей или в 2 раза. На кредитование жилья за 2008 год банковская система направила 3,98 трлн. рублей, увеличив по отношению к 2007 году объем

кредитов на 1,27 трлн. рублей или на 47,1 процента. Таким образом, прогнозные показатели по банковскому кредитованию в 2008 году были с существенным превышением выполнены по верхней границе.

Отмеченное активное кредитование банками экономики Беларуси, на наш взгляд, амортизировало внешние шоки, которые отечественные предприятия начали испытывать еще с сентября 2008 года. Благодаря этому до декабря 2008 года реальный сектор экономики поддерживал высокие темпы экономического роста.

Вместе с тем за 4-й квартал 2008 года ситуация в экономике Беларуси не стабилизировалась. Так, в декабре 2008 года по отношению к предшествующему месяцу индекс объемов промышленного производства снизился на 7,2 процента. Продолжается рост запасов готовой продукции на складах. Запасы готовой продукции на складах в фактических ценах на 01.01.2009 г. приросли к сопоставимой дате прошлого года на 1,77 трлн. рублей или на 55,5 процента. Соотношение запасов готовой продукции и среднемесячного объема производства в 2008 году составило 61,1 процента против 53 процентов в 2007 году.

В этих условиях белорусские банки были вынуждены начать корректировать свою депозитную и кредитную деятельность, ибо сокращение ресурсной базы при активной кредитной экспансии вызвало проблемы с их ликвидностью. Национальный банк Республики Беларусь помогал решать эти проблемы через инструменты стандартного рефинансирования и корректировку в сторону снижения требований по фонду обязательных резервов. Кроме того, в конце 2008 года правительство внесло значительные суммы бюджетных средств в уставные фонды государственных банков (3052,5 млрд. рублей). Однако в целом денежно-кредитная и фискально-бюджетная политика к концу 2008 года приобрела антиинфляционную направленность и ориентировалась на урегулирование отрицательного сальдо платежного баланса Беларуси. На практике это означало ужесточение условий рефинансирования, в частности, поэтапное повышение ставки рефинансирования с 10 до 14 процентов годовых (с 08.01.2009 г.), сокращение бюджетных расходов и переход к бездефицитному государственному бюджету. Данные обстоятельства в купе с ранее изложенными факторами предопределили процентную политику банков.

Процентные ставки банков являются главными регуляторами депозитной и кредитной деятельности банков. В течение января-октября 2008 годов процентные ставки банков не подвергались существенной корректировке. Так, в январе 2008 года полная процентная ставка в белорусских рублях по всем выданным кредитам (без учета льготированных кредитов) составляла 13,3 процента годовых, а в октябре 2008 года она находилась на уровне 14,2 процента годовых. Процентная ставка по всем срочным депозитам банков в белорусских рублях изменилась с 11,7 процента годовых в январе 2008 года до 11,4 процента годовых к октябрю 2008 года.

Вместе с тем уже в ноябре-декабре 2008 года и январе 2009 года произошла существенная корректировка процентных ставок. Так полная процентная ставка по всем выданным кредитам (без учета льготированных кредитов) в указанном периоде к уровню октября 2008 года выросла на 3,1 процентного пункта и достигла в январе 2009 года 17,3 процента годовых. Столь же высокими темпами росла процентная ставка по срочным депозитам в белорусских рублях. В январе 2009 года она составила 14,3 процента, увеличившись к октябрю 2008 года на 2,9 процентного пункта.

В наибольшей мере повышение процентных ставок затронуло срочные депозиты населения и предоставляемые данной категории клиентов банков кредиты. Средняя ставка по всем предлагаемым населению срочным депозитам в январе 2009 года находилась на уровне 16,8 процента годовых, что превышает значение данной ставки в октябре 2008 года на 3,6 процентного пункта. В настоящее время в некоторых банках процентные ставки по новым срочным депозитам населения в белорусских рублях доходят до 22 процентов годовых.

Как следствие, высокого уровня достигли и процентные ставки по кредитам населению. В январе 2009 года полная процентная ставка по всем кредитам физическим лицам в белорусских рублях была равна 17,9 процента годовых. Однако к уровню октября 2008 года она выросла лишь на 0,9 процентного пункта. Разница между процентными ставками по всем кредитам и срочным депозитам физических лиц сократилась с 2,8 процентного пункта в октябре 2008 года до 1,1 процентного пункта в январе 2009 года. Столь незначительное по сравнению с ростом ставок по срочным депозитам увеличение процентной ставки по кредитам физическим лицам обусловлено рядом факторов. Во-первых, снижением платежеспособности населения в результате инфляционно-девальвационных процессов и номинального сокращения заработной платы из-за проблем со сбытом продукции и неполной занятости персонала. Во-вторых, существенной долей в объеме кредитования населения долгосрочных кредитов, выдаваемых на финансирование недвижимости. Процентные ставки по означенным кредитам обладают низкой чувствительностью к колебаниям рыночной конъюнктуры. В-третьих, высокой значимостью депозитов населения в формировании ресурсной базы банков, что стимулировало рост ставок по ним.

В целом можно констатировать, что в условиях глобального финансового кризиса процентная политика белорусских банков приобрела рестрикционный характер и не может быть использована для стимулирования экономического роста. Последнее обусловлено тем, что в настоящее время главной задачей процентной политики является стабилизация ресурсной базы банков. По мере решения этой задачи банки смогут в большей мере уделить внимание проблемам доступности кредитов для предприятий и населения. Дальнейшая корректировка процентной политики банков также будет обусловлена динамикой инфляционно-девальвационных процессов и изменением качества их кредитного портфеля.